"БЪЛГАРСКИ КОРАБЕН РЕГИСТЪР" АД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2011 година

С независим одиторски доклад

Съдържание

Отчет за всеобхватния доход 2
Отчет за финансовото състояние 3
Отчет за паричните потоци 4
Отчет за промените в собствения капитал 5
Бележки към финансовия отчет 7

Доклад на независимия одитор

Отчет за всеобхватния доход

За годината приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Приходи	6	1,809	2,281
Други оперативни доходи от дейността	7	38	38
Загуба от продажба на дълготрайни активи	8	(25)	-
Разходи за материали	9	(31)	(40)
Разходи за външни услуги	10	(418)	(464)
Разходи за амортизация	15,16	(84)	(93)
Разходи за персонала	11	(620)	(766)
Други разходи за дейността	12	(90)	(89)
Резултат от оперативна дейност		579	867
Финансови приходи		21	11
Финансови разходи		(4)	(4)
Нетни финансови приходи	13	17	7
Печалба преди данъци		596	874
Разходи за данъци	14	(60)	(88)
Печалба за периода		536	786
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		536	786

Бележките на страници 7 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е изготвен на 16.01.2012 г.

Изпълнителен директор: _____ Съставител: _____

Инж. Владимир Фелдманов Станка Лукова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

София
Рег. №045

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бел.	31 декември 2011	31 декември 2010
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	1,494	1,685
Нематериални активи	16	257	292
Общо нетекущи активи		1,751	1,977
Търговски и други вземания	17	504	524
Вземания от свързани предприятия	25	26	18
Парични средства и еквиваленти	18	759	748
Общо текущи активи		1,289	1,290
Общо активи		3,040	3,267
Собствен капитал			
Регистриран капитал	19	161	161
Резерви		1,613	1,719
Печалби и загуби		926	1,088
Общо собствен капитал		2,700	2,968
Пасиви			
Провизии	20	16	20
Отсрочени данъчни пасиви	21	140	156
Общо нетекущи пасиви		156	176
Финансиране	24	48	55
Други задължения	22	136	68
Общо текущи пасиви		184	123
Общо пасиви		340	299
Общо собствен капитал и пасиви		3,040	3,267

Бележките на страници 7 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е изготвен на 16.01.2012 г.

Изпълнителен директор: _____ Съставител: _____

Инж. Владимир Фелдман Станка Лукова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		1,807	2,184
Плащания на доставчици и други кредитори		(442)	(534)
Плащания за заплати, осигуровки и други		(606)	(755)
Парични потоци от положителни и отрицателни курсови разлики		11	18
Платени и възстановени данъци		(72)	(92)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		698	821
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за покупка на дълготрайни активи		(4)	(2)
Постъпления от продажби на дълготрайни активи		121	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		117	(2)
Паричен поток от финансова дейност			
Изплатени дивиденти		(804)	(976)
Получено (върнато) финансиране		-	-
Платени заеми		-	-
Платени лихви		-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(804)	(976)
Нетно увеличение (намаление) на парични средства и парични еквиваленти		11	(157)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		748	905
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	18	759	748

Бележките на страници 7 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е изготвен на 16.01.2012 г.

Изпълнителен директор: _____ Съставител: _____

Инж. Владимир Фелдманов Станка Лукова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Акционерен капитал	Резерв от последващи оценки	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2010 г.	161	1,448	271	1,278	3,158
Общо всеобхватен доход за периода					
Призната печалба за текущата година	-	-	-	786	786
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	786	786
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденти към акционери	-	-	-	(976)	(976)
Баланс на 31 декември 2010 г.	161	1,448	271	1,088	2,968
Баланс на 1 януари 2011 г.	161	1,448	271	1,088	2,968
Общо всеобхватен доход за периода					
Призната печалба за текущата година	-	-	-	536	536
Трансфер на преоценъчен резерв на продадени активи към неразпределена печалба		(105)		105	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(105)	-	641	536
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденти към акционери	-	-	-	(804)	(804)
Баланс на 31 декември 2011 г.	161	1,343	271	925	2,700

Бележките на страници 7 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансовият отчет е изготвен на 16.01.2012 г.

Изпълнителен директор: _____ Съставител: _____

Инж. Владимир Фелдманов — Станка Лукова

Съгласно независим одиторски доклад:
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет

		Стр.			Стр.
1.	Статут и предмет на дейност	7	14.	Разходи за данъци	22
2.	База за изготвяне	7	15.	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23
3.	Значими счетоводни политики	8	16.	Нематериални активи	24
4.	Определяне на справедливите стойности	19	17.	Търговски и други вземания	25
5.	Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	19	18.	Парични средства и парични еквиваленти	25
6.	Приходи	21	19.	Регистриран капитал и резерви	25
7.	Други оперативни доходи от дейността	21	20.	Провизии за задължения при пенсиониране	25
8.	Загуба от продажба на дълготрайни активи.	21	21.	Отсрочени данъчни активи и пасиви	26
9.	Разходи за материали	21	22.	Други задължения	27
10.	Разходи за външни услуги	21	23.	Финансови инструменти	27
11.	Разходи за персонала	22	24.	Финансирания за развойна дейност	31
12.	Други разходи за дейността	22	25.	Свързани лица	32
13.	Нетни финансови приходи	22	26.	Събития след датата на баланса	32

Бележки към финансовия отчет

1. **Статут и предмет на дейност**

"Български корабен регистър" АД (Дружеството) е акционерно дружеството със седалище в България. Дружеството е регистрирано с дело № 3604/1999 от Варненски Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България.

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. Варна ул. "Панагюрище" №17.

Предметът на дейност на Дружеството включва разработване и издаване на свои правила за класификация, строеж и ремонт на кораби, сондажни платформи, морски и речни съоръжения и подводни технически средства, малки кораби и яхти, контейнери, индустриални изделия и материали, предназначени за кораби и брегови съоръжения свързани с кораби; освидетелстване и технически надзор на кораби, издаване на съответните документи съгласно международната практика и свързаните с това дейности; независим строителен надзор в проектирането и независим надзор в строителството.

Дружеството е част от групата на "Индустриален Холдинг България" АД, като мажоритарен собственик на капитала на дружеството с 99,81% от капитала е „Меритайм Холдинг" АД.

2. **База за изготвяне**

(а) **Съответствие**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет.

Финансовият отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 16.01.2012 г.

(б) **База за измерване**

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на дълготрайните материални активи, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) **Функционална валута и валута на представяне**

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда.

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне, продължение

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди. Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 14 *Дълготрайни материални активи*
- Бележка 16 *Търговски и други вземания*
- Бележка 22 *Финансови инструменти*

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди, представени в този финансов отчет.

(а) Сделки с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансово състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен следните разлики, които се признават в друг всеобхватен доход при превалутирането на:

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби); или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджинга е ефективен.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. При първоначално признаване свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Финансови активи държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

(б) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови активи, продължение

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Дружеството в капиталови и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Финансови инструменти, продължение

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Обратно изкупуване на собствени акции

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават в последствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се трансферира в неразпределена печалба.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Първоначално признаване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до придобиването на актива. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените

- разходи за материали, директно вложен труд,
- разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация;
- първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива,
- капитализирани разходи за лихви.

Цената на придобиване може да включва рекласификации от собствен капитал на печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, Дружеството прилага модела на преоценка в МСС 16. Преоценената сума представлява справедливата стойност на актива към датата на преоценка, намалена с последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка. Дружеството е извършило преоценка на земята,сградите и оборудването към 31 декември 2007 година до справедливата им пазарна стойност, на основание на доклад, изготвен от одобрен лицензиран оценител. Нетният ефект от преоценката е представен като изменение на преоценъчния резерв.

Преоценката на имоти, машини и съоръжения се извършва на всеки 5 години. Когато справедливите стойности се променят значително за по-кратък период, преоценката може да се прави по-често.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби. Когато преоценени активи се продадат, сумите, включени в преоценъчен резерв, се рекласифицират в неразпределена печалба или загуба.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи предназначени да обслужват активите на ежедневна база се признават в отчета за доходите като разход в момента на възникването им. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба.

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

- сгради 33-59 години;
- машини и оборудване 3,3 години;
- транспортни средства 4 години;
- стопански инвентар 6,7 години;
- компютри,периферни устройства 2 години;

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Нематернални активн

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

(i) Научноизследователска и развойна дейност

Разходите за научноизследователска дейност, направени с перспектива за получаване на научно или техническо познание и разбиране се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Развойната дейност включва планиране или анализ за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходите за развойна дейност се капитализират само ако могат да бъдат измерено надеждно, продукта или процеса може да бъде технически и икономически изпълним, бъдещите икономически изгоди са вероятни и дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развойната дейност и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и непреки разходи, които са пряко свързани с подготовката на актива, за да бъде приведен в състояние да бъде използван по очаквания начин. Други разходи свързани с развойната дейност се признават в отчета за доходите, при тяхното възникване.

(ii) Други нематериални активи

Другите нематериални активи, придобити от Дружеството са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от обезценка .

(iii) Последващи разходи

Последващите разходи свързани с капитализирани нематериални активи се капитализират само в случаите, в които увеличават бъдещите икономически ползи от използването на съответния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи се признават в момента на възникване.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите по линейния метод за периода на полезния живот на нематериалните активи. Нематериалните активи се амортизират от деня, в който са на разположение за употреба. Оценениият полезен живот е както следва:

- програмни продукти- 2 години.
- интернет базирана система за управление на инспекционната дейност – 10 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Обезценка

(i) Недеривативни финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, преструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност. Кредити и вземания

Дружеството взима пред вид доказателства за обезценка на вземания, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания се проверяват за специфична обезцеика. Всички индивидуално значими вземания, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятиост реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Обезценка, продължение

(i) Недеривативни финансови активи (включително вземания) , продължение

Финансови активи на разположение за продажба, продължение

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(e) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

(ii) Краткосрочни доходи на наети лица

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 19 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(з) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на дървен материал и изделия от хартия, прехвърляне обикновено се случва, когато продуктът е постъпил в склада на клиента, но за някои международни превози прехвърляне възниква при товаренето на стоките на съответния превозвач в пристанището на продавача. Обикновено за такива продукти купувачът няма право на връщане. При продажба на някои продукти, трансфер настъпва след получаване от клиента.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. За по-голямата част от продажбите на стоки от Дружеството, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на стоките на купувача в склада на Дружеството.

(ii) Приходи от продажба на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа

***(iii)* Безвъзмездни средства предоставени от държавата**

Правителствени дарения се представят в баланса първоначално като разсрочен приход, когато има достатъчна сигурност, че дарението ще бъде получено и че Дружеството ще спази условията, свързани с него. Дарения, които компенсират Дружеството за направени разходи се признават като приход в Отчета за доходите систематично през съответните периоди, когато са възникнали разходите. Дарения, които компенсират Дружеството за себестойността на актив се признават в Отчета за доходите като приход систематично за срока на полезен живот на актива.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденти, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденти се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котирани/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(к) Данък печалба

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.
Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.
Отсрочените данъцн се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели
Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.
При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.
Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.
Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденти се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.
При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

Бележки към финансовия отчет

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.

Бележки към финансовия отчет

5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица,* който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви,* които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина влиза в сила от 1 януари 2013

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи

В хиляди лева	2011	2010
Продажба на услуги	1,809	2,281
	1,809	2,281

7. Други оперативни доходи от дейността

В хиляди лева	2011	2010
Финансиране	7	8
Възстановени разходи	5	3
Юридически услуги и други приходи	26	27
	38	38

8. Загуба от продажба на дълготрайни активи

В хиляди лева	2011	2010
Приходи от продажба на дълготрайни активи	121	-
Балансова стойност на продадените активи	(146)	-
	(25)	-

9. Разходи за материали

В хиляди лева	2011	2010
Работно облекло	3	3
Консумативни материали	4	7
Електрическа енергия	14	15
Гориво	8	12
Разходи за резервни части и обзавеждане	1	2
Рекламни материали	1	1
	31	40

10. Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2011	2010
Услуги от подизпълнители вкл. агентски услуги и нещатни инспектори	289	311
Ремонти	13	13
Съобщителни услуги	20	23
Застраховки	34	34
Правни и одиторски услуги	30	28
Други	32	55
	418	464

Бележки към финансовия отчет

11. Разходи за персонала

В хиляди лева	2011	2010
Заплати	511	622
Задължително социално осигуряване	79	98
Социални надбавки	26	56
Начисления за неизползвани отпуски (МСС19)	1	-
Обезщетения за пенсиониране (МСС19)	2	(11)
Други разходи за персонала	1	1
	620	766

Средния брой на персонала за 2011 година е 25 бр. (2010: 33 бр.).

12. Други разходи за дейността

В хиляди лева	2011	2010
Отписани и обезценени вземания	57	20
Разходи за командировки	15	41
Разходи за реклами панаири и изложби	5	11
Данъци и такси	9	14
Други	4	3
	90	89

13. Нетни финансови приходи

В хиляди лева	2011	2010
Приходи от лихви	6	3
Нетни печалби от валутни курсови разлики	15	8
Финансови приходи	21	11
Други финансови разходи	(4)	(4)
Финансови разходи	(4)	(4)
	17	7

14. Разходи за данъци

Отчетени в отчета за доходите

В хиляди лева	2011	2010
Разходи за данъци за текущия период		
Данък за текущата година	76	85
	76	85
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(16)	3
	(16)	3
Общо разходи за данъци	**60**	**88**

Текущите разходи за данък печалба включват разходи за корпоративен данък начислен при данъчна ставка 10%.

Бележки към финансовия отчет

14. Разходи за данъци, продължение

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2011 %	2011	2010 %	2010
Печалба след данъчно облагане		536		786
Разход за данък върху печалбата		60		88
Печалба преди данъци		596		874
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	60	10%	88
	10%	60	10%	88

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Земя и сгради	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 година	1,738	111	214	2,063
Придобити активи	-	-	1	1
Отписани активи	-	(17)	(8)	(25)
Салдо към 31 декември 2010 година	1,738	94	207	2,039
Салдо към 1 януари 2011 година	1,738	94	207	2,039
Придобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	(156)	(11)	(10)	(177)
Салдо към 31 декември 2011 година	1,582	83	197	1,862
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2010 година	50	101	173	324
Амортизация за годината	25	8	22	55
Отписана амортизация	-	(17)	(8)	(25)
Салдо към 31 декември 2010 година	75	92	187	354
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2011 година	75	92	187	354
Амортизация за годината	24	2	19	45
Отписана амортизация	(10)	(11)	(10)	(31)
Салдо към 31 декември 2011 година	89	83	196	368
Балансова стойност				
Към 1 януари 2010 година	1,688	10	41	1,739
Към 31 декември 2010 година	1,663	2	20	1,685
Към 1 януари 2011 година	1,663	2	20	1,685
Към 31 декември 2011 година	1,493	-	1	1,494

Бележки към финансовия отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

Заложени активи
Към 31.12.2011 г. няма заложени активи за обезпечение.

През 2009 срещу дружеството е заведено гражданско дело от Параходство Български Морски Флот АД (ПБМФ) за право на собственост и искане за ревандикация от страна на ищеца на собствени на Дружеството имоти намиращи се в гр. Варна. Размерът на иска е 1,045 хил. лв. през 2011 година претенцията на ПБМФ е отхвърлена на първа и втора инстанция и предстои разглеждане на въпроса относно допустимостта от касационно обжалване пред Висшият касационен съд на закрито заседание на 14.02.2012. Ръководството и юристите на дружеството считат претенцията на ищеца за изцяло неоснователна.

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Софтуер	Други НДА	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010 година	32	379	411
Придобити активи	1	-	1
Салдо към 31 декември 2010 година	33	379	412
Салдо към 1 януари 2011 година	33	379	412
Придобити активи	-	4	4
Салдо към 31 декември 2011 година	33	383	416
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 1 януари 2010 година	32	50	82
Амортизация за годината	-	38	38
Салдо към 31 декември 2010 година	32	88	120
Салдо към 1 януари 2011 година	32	88	120
Амортизация за годината	1	38	39
Салдо към 31 декември 2011 година	33	126	159
Балансова стойност			
Към 1 януари 2010 година	-	329	329
Към 31 декември 2010 година	1	291	292
Към 1 януари 2011 година	1	291	292
Към 31 декември 2011 година	-	257	257

Бележки към финансовия отчет

17. Търговски и други вземания

В хиляда лева	2011	2010
Вземания от клиенти	477	488
Предплащания	10	12
Вземания по данъци	17	21
Други вземания	-	3
	504	524

Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск, и загуби от обезценка свързани с търговски и други вземания, с изключение на договори за строителство, са представени в бележка 23.

18. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляда лева	2011	2010
Пари в разплащателни сметки	339	312
Парични средства в срочни депозити	414	423
Пари в брой	6	13
Пари и парични еквиваленти в Отчета за паричните потоци	759	748

19. Регистриран капитал и резерви

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2011 г. акционерният капитал включва 1,614 поименни акции (2010: 1,614) с номинална стойност от 100 лева. Притежателите на поименни акции имат право на дивидеит в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Дружеството. Всички акции на Дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация.

През 2011 г. са разпределени дивиденти за минали периоди в размер на 804 хил.лева. Акционерната структура на капитала е както следва:

Акционер	Процент	2011 Брой акции	2010 Брой акции
"Меритайм Холдинг" АД	99.81%	1,611	1,611
"Български лойд" ЕООД	0.19%	3	3
		1,614	1,614

20. Провизии за задължения при пенсиониране

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2011 година възлиза на 16 хил. лева. Приблизителния размер на условните задължения се основават на актюерски доклад, при който са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 6.09%;
- Очаквано увеличение на брутната заплата: 0% годишно за всички работници и служители, до достигане на възрастта за пенсиониране.
- Текучество: 29,6% годишно.

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Бележки към финансовия отчет

20. Провизии за задължения при пенсиониране, продължение

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс

В хиляда лева	2011	2010
Салдо на 1 януари	20	31
Начислени провизии през годината	2	(11)
Освободени провизии през годината	(6)	-
Салдо към 31 декември	16	20

21. Отсрочени данъчни активи и насиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

	Активи		Пасиви		Нетен размер	
В хиляди лева	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти,машини, съоръжения и оборудване	-	-	149	161	149	161
Задължения	-	-	-	-	-	-
Провизии	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Търговски и други вземания	(7)	(3)	-	-	(7)	(3)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(9)	(5)	149	161	140	156

Отсрочени данъчни активи и пасиви са изчислени при данъчна ставка от 10% приложима за 2011 година.

Движения във временните разлики през годината

		Признати в:		
В хиляди лева	Баланс 01.01.2010	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2010
Дълготрайни материални активи	161	-	-	161
Задължения	-	-	-	-
Провизии	(3)	1	-	(2)
Отписани вземания	(5)	2	-	(3)
	153	3	-	156

		Признати в:		
В хиляди лева	Баланс 01.01.2011	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2011
Дълготрайни материални активи	161	(12)	-	149
Задължения	-	-	-	-
Провизии	(2)	-	-	(2)
Отписани вземания	(3)	(4)	-	(7)
	156	(16)	-	140

Бележки към финансовия отчет

22. Други задължения

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Търговски задължения към доставчици		114	62
Предоставени аванси от клиенти		16	-
Задължения към персонала		1	-
Задължения към бюджета		5	6
		136	68

23. Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

В хиляди лева	2011	2010
Търговски и други вземания	477	491
Вземания от свързани лица	26	18
Пари и парични еквиваленти	753	735
	1,256	1,244

Бележки към финансовия отчет

23. Финансови инструменти, продължение

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Приблизително 27 % от приходите на Дружеството за 2011 г. са резултат от продажби към пет клиента (2010 г.: 36 % от продажбите са към първите пет клиента).

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стаидартните условия на доставка и плащания. За клиенти, които не могат да се вместят в критериите за кредитоспособност Дружеството изисква предварително заплащане.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева	**2011**	**2010**
В страната	75	123
Страни от еврозоната	15	15
Страни извън еврозоната	387	350
	477	488

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството по видове клиенти:

В хиляди лева	**2011**	**2010**
Български корабособственици	75	123
Чужди корабособственици	402	365
	477	488

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските и други вземания на дружеството към датата на баланса е:

	2011	**2011**	**2010**	**2010**
	Брутна сума	**Обезценка**	**Брутна сума**	**Обезценка**
С ненастъпил падеж	137	-	268	-
от 31-360 дена	342	17	210	-
над 1 година	72	57	45	32
	551	74	523	32

Бележки към финансовия отчет

23. Финансови инструменти, продължение

Движението в корективната сметка за обезценка за търговски и други вземания през годината е както следва:

В хиляди лева	**2011**	**2010**
Обезценка на 1 януари	32	47
Обезценка, отчетена през годината	57	12
Възстановена през годината обезценка	-	-
Общо в отчета за доходите	-	-
Отписана обезценка на вземания	(15)	(27)
Обезценка към 31 декември	74	32

Пари и парични еквиваленти
Дружеството ограничава експозицията си на кредитен риск като инвестира само в банкови депозити с матуритет до 6 месеца или по- малко.

Гаранции
Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика. Към 31 декември 2011 г. няма предоставени гаранции (31 декември 2010 г.: няма предоставени гаранции). Политиката на дружеството е финансови гаранции да бъдат издавани само на предприятия от групата Индустриален Холдинг България АД.

Ликвиден риск
Ликвидеи риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия. Към дата на баланса, Дружеството няма сключени договори за банкови кредити.
По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2011 г.

В хиляди лева	**Отчетна стойност**	**Договорени парични потоци**	**6 месеца или по-малко**
Търговски задължения	114	114	114
	114	114	114

31 декември 2010 г.	**Отчетна стойност**	**Договорени парични потоци**	**6 месеца или по-малко**
Търговски задължения	62	62	62
	62	62	62

Бележки към финансовия отчет

23. Финансови инструменти, продължение

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск доколкото:

- продажбите на външен пазар са деноминирани в щ. долари (36 %) и в евро (17%).
- значителна част от паричните средства са деноминирани в щ.долари (51%)
- покупките на основните стоки и материали, са деноминирани в евро

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 47 % от продажбите за 2011 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2010: 46%); и 17% от продажбите за 2011 г. са реализирани в евро (2010: 18%).

Най-съществената експозиция на дружеството към валутен риск е свързана с предоставен депозит в щатски долари.

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Експозицията на дружеството към валутен риск в оригинални валути е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
		31 декември 2011			31декември	2010
Търговски и други вземания	75	163	239	122	200	166
Пари и парични еквиваленти	236	235	288	147	288	313
Търговски и други задължения	(7)	(58)	(49)	(9)	(39)	(14)
Нетна експозиция	304	340	478	260	449	465

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2011	2010	2011	2010
Щатски долар (USD) 1	1.40646	1.47789	1.51158	1.47276

Анализ на чувствителността

Повишение с 10% на еврото спрямо следните валути към 31 декември ще доведе до увеличение/(намаление) на собствения капитал и печалбата или загубата със суми, така както са показани по-долу. Този анализ се основава на това че всички други променливи, и по-специално лихвените проценти остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2010 г.

Към 31 декември 2011	В капитала	В печалби и загуби
в хиляди лева		
Долари	48	48
Към 31 декември 2010	В капитала	В печалби и загуби
в хиляди лева		
Долари	46	46

Бележки към финансовия отчет

23. Финансови инструменти, продължение

Лихвен риск

Към датата на баланса Дружеството не е изложено на значителен лихвен риск.

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

В хиляди лева	31 декември 2011	31 декември 2010
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	753	735
	753	735
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Промяна на лихвените нива с 1 процент не би имала значителен ефект върху дружеството.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се подържа силна капиталова база, така че да се подържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да подържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

	31 декември 2011 г.		31 декември 2010 г.	
В хиляди лева	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	477	477	491	491
Пари и парични еквиваленти	753	753	735	735
Търговски и други задължения	(114)	(114)	(62)	(62)
	1,116	1,116	1,164	1,164

24. Финансирания за развойна дейност

Финансиранията за развойна дейност представляват получени средства по договор за финансиране на проект „Разработване на технология за инспектиране и присвояване на клас на кораби и интернет базирана система за управление на инспекционната дейност". Към 31 декември 2011 размера на полученото финансиране е 48 хил.лева, което ще бъде признато систематично като приход за периода на полезния живот на актива от развойната дейност.

Бележки към финансовия отчет

25. Свързани лица

За Дружеството свързани лица са следните дружества:

- Меритайм Холдинг АД – дружество майка, притежаващо 99.81% от капитала на Български корабен регистър АД;
- Български Лойд ООД- дружество, притежаващо 0.19 % от капитала на Български Корабен Регистър АД;
- Индустриален Холдинг България АД – дружество, притежаващо 90% от капитала на Меритайм Холдинг АД;
- Булярд Корабостроителна Индустрия АД – дружество под общ контрол;

Свързани лица	Транзакции през годината	Стойност на транзакцията
В хил.лева		
"Меритайм Холдинг"АД	Разпределен дивидент	802
"Български Лойд" ООД	Разпределен дивидент	2
"Булярд Корабостроителна Индустрия" АД	Приходи от услуги	24
Индустриален Холдинг България АД	Приходи от услуги	2

Вземания

В хиляди лева	2011	2010
"Булярд Корабостроителна Индустрия" АД	26	18

Транзакциите със свързани лица са осъществени при ценова политика, неотклоняваща се от пазарните условия.

Транзакции с директори и служители с контролни функции

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции.

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги е както следва:

В хиляди лева	2011	2010
Възнаграждения и социални осигуровки на Съвета на директорите	16	16
Възнаграждения и социални осигуровки на изпълнителните директори	70	78
	86	94

26. Събития настъпили след датата на баланса

Няма съществени събития, настъпили след датата на баланса, изискващи оповестяването им в настоящия финансов отчет.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТА И ОТЧЕТ ПО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА БИЗНЕС ПЛАН 2011

1 Въведение

Основната цел на дружеството през 2011 год. беше:

Утвърждаване на статута и авторитета на БКР като национална класификационна организация, извършваща технически надзор при проектирането, строежа и ремонта на корабите и плавателните съоръжения, както и техническо наблюдение по време на експлоатацията им, в съответствие с изискванията на Правилата, техническите норми и международни конвенции за постигане на изискванията за:

- *безопасност на плаването на корабите;*
- *защита на човешкия живот;*
- *безопасност на превозваните товари;*
- *опазване на околната среда.*

Краткосрочния стремеж беше насочен към изпълнение на следните задачи:

1. Изпълнение на заложените в бизнес-план 2011 год. показатели.

2. Намаляване на относителния дял на задържани кораби по проверки на флаговите администрации (PSC), както и забележките, свързани с качеството на извършените прегледи.

3. Практическо интегриране в сайта на БКР и непрекъснато усъвършенстване на интернет базираната система (БРИС) с цел пълно използване на възможностите и за следене в реално време статута на корабите от европейски структури, флагови администрации, клиенти и инспектори.

4. Практическо усъвършенстване на управлението и организацията, и съответна актуализация на процедурите по качество, с цел достигане на изискваното от класификационните организации членки на IACS.

5. Развитие във взаимоотношенията с ИА „Морска администрация" по отношение взаимодействие по конвенционални прегледи на морски и речни плавателни съдове.

6. Повишаване качеството на извършваните от БКР услуги, чрез непрекъснато усъвършенстване на уменията и повишаване квалификацията.

2. Продажби

при годишен план за общи приходи за 2011 год. - 2 350 хил. лв.
достигнато ниво - 1 847 хил. лв.
което представлява **78,6%** изпълнение в годишен аспект.

Обобщени резултати на приходите от дейноста в хил. лева са показани в долната таблица:

Корабособственици	Брой инспекции	Отчет 2011 х.лв.	План брой инспекции	План 2011 х.лв.	Отчет 2010 хил.лв.	Изпълнение на плана в %
Чужди	146	1,041	93	1,383	1,242	75
Български	86	768	45	934	1,039	82
Други	-	38	-	33	38	115
Общо:	**232**	**1,847**	**138**	**2,350**	**2,330**	**78,6**

Анализ

Отчитайки, че по обективни причини, през 2011 год.продължи преструктурирането на приходите от продажби, предвидихме увеличение на дела на чуждите корабособственици за сметка на българските, за да запазим крайния резултат. На практика е видно, че правилно сме прогнозирали спада на приходите от българския пазар, но сме успели само да увеличим активността на чуждия пазар, без да достигнем планираното ниво на приходите от него, което води до показаното неизпълнение. Основните причини са следните:

- по-малкото на брой обслужени през годината кораби е в резултат на намалялата активност на морския пазар:

- основно нишата на БКР в чужбина са малко тонажните кораби с водоизместване от 1500 до 5 000 tdw, таксите за прегледите от които са сравнително ниски. Това е причината спадът на приходите от продажби от български корабособственици да не може да бъде компенсиран от чуждия пазар;

- кризата в шипинга засегна основно нашите традиционни клиенти, като ги принуди да свалят експлоатационните разходи, макар и за сметка на качеството. Зачестиха исканията за отстъпки в цената, с които сме принудени, в рамките на разумното, да се съобразяваме, за да не загубим и малкото, което можем да спечелим, т.е. неминуемо цените на услугите спадат;

Увеличението на приходите от други дейности спрямо планираното е чувствително като процентно съотношение, но поради малкия му относителен дял в общия обем, не може да промени крайния резултат.

3. Разходи

при годишен план 2011 год. - 1 313 хил. лв.
изпълнение - 1 268 хил. лв.
което представлява **96.6%** изпълнение в годишен аспект

Обобщени резултати на разходите в хил. лева са показани в долната таблица:

Елементи	Отчет 2011х.лв.	План 2011х.лв.	Отчет 2010 х.лв.	Изпълнение в %
Разходи за материали	31	40	40	77,5
Разходи за външни услуги	418	400	464	104,5
Разходи за амортизации	84	85	93	98,8
Разходи за възнаграждения	513	596	609	86,1
Разходи за осигуровки	107	133	157	80,4
Други разходи	90	59	89	152,5
от които за обезценка на активи	57	17	20	
Загуба от продажба на активи	25	-	-	
Общо	**1,268**	**1,313**	**1,452**	**105,9**

Анализ
Има сериозно намаление на разходите по икономически елементи под планираните. Намаляване на разходите за възнаграждения е чувствително поради правилно прогнозираното намаление в обема на услугите и като следствие своевременно направените съкращения в щата. Негативно влияние върху крайния резултат на разходите и обложената печалба оказва отписването на несъбираеми вземания в размер на 57 хил. лв. и балансовата стойност на продадения апартамент в гр. Бургас 146 хил.лв.
Над планираните са:

- разходите за външни услуги – преразходът се дължи на реално отчетени разходи за агентски комисионни и извършени външни инспекции, поради завишения им дял;
- други разходи – преразходът се дължи на разходи по отписване на несъбираеми вземания в размер на 57 хил. лв.
- балансовата стойност на продадения апартамент

4. Печалба

след облагане при годишен план 2011 год. - 936 хил. лв.
изпълнение - 536 хил. лв.
което, отнесено към планираното представлява достигнато ниво от **57,3** %.

Анализ
Показателят е резултативен от вече анализираното неизпълнение на приходите от продажби и недостатъчното съответно снижение на разходите. Не е добър и отчетният показател за нетна рентабилност – **27,24 %** при планиран годишен **39.83%**

5. Рентабилност

Рентабилност	*Отчет 2010*	*Бизнес план 2011*	*Отчет 2011*	*Разлика*
Рентабилност (оперативна)	37,39 %	44,13 %	29,42 %	14,71
Рентабилност (счетоводна)	37,69 %	44,26 %	30,28 %	13,98
Рентабилност (нетна)	**33,89** %	**39,83 %**	**27,24 %**	**12,59**

6. Финансови инструменти

Използваните от дружеството финансови инструменти и политиката относно управление на финансовия риск са представени във финансовите отчети на дружеството за 2011 год.

7.Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма съществени събития настъпили след датата на баланса изискващи оповестяване в доклада за дейността.

8. Отговорност на ръководството

Според Българското законодателство Ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския съюз. 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 грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретни обстоятелства.

Ръководството на Български корабен регистър потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

16.01.2012

гр. Варна

Изпълнителен директор:



/В.Фелдманов/

КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на
Български корабен регистър АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Български корабен регистър АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Съветът на директорите е отговорен за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или 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 изискванията 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 отклонения.

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 отклонения 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 Съвета на директорите, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от Съвета на директорите съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 16 януари 2012, се носи от Съвета на директорите на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 06 февруари 2012 година

София
Рег. №045