

МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ АД

Индивидуални финансови отчети

за годината, приключваща на 31 декември 2011

С независим одиторски доклад



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 Меритайм Холдинг АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Меритайм Холдинг АД ("Дружеството"), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, индивидуалните отчети 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 индивидуалния финансов отчет

Съветът на директорите е отговорен за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален 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 индивидуален 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 индивидуален 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични 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 индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от Съвета на директорите съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 20 януари 2012 г., се носи от Съвета на директорите на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник



КПМГ България ООД

София, 6 февруари 2012 година



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
Приходи от дивиденди	6	<u>802</u> 802	<u>974</u> 974
Разходи за дейността	7	(4)	(3)
Нетни финансови приходи / (разходи)		<u>-</u>	<u>-</u>
Печалба преди данъчно облагане		798	971
Разходи за данъци	8	<u>-</u>	<u>-</u>
Печалба за периода		798	971
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		798	971

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 16.

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на Дружеството на 20.01.2012 година.

Тошка Василева
Съставител

Нелко Начев
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



**Отчет за финансовото състояние
към 31 декември**

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
Дълготрайни активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	9	<u>1,267</u>	<u>1,267</u>
Общо дълготрайни активи		<u>1,267</u>	<u>1,267</u>
Парични средства		<u>13</u>	<u>11</u>
Общо краткосрочни активи:		<u>13</u>	<u>11</u>
Общо активи		<u><u>1,280</u></u>	<u><u>1,278</u></u>
Собствен капитал			
Основен капитал	10	262	262
Премии от емисия		7	7
Резерви		30	30
Неразпределена печалба		<u>978</u>	<u>977</u>
Общо капитал и резерви		<u>1,277</u>	<u>1,276</u>
Краткосрочни задължения			
Търговски и други задължения		<u>3</u>	<u>2</u>
Общо краткосрочни задължения		<u>3</u>	<u>2</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u><u>1,280</u></u>	<u><u>1,278</u></u>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 16.

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на Дружеството на 20.01.2012 година.

Тошка Василева
Съставител



Нелко Начев
Изпълнителен директор



Гилбърт МакКол
Съдружник



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



Отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици на услуги	(3)	(3)
Платен еднократен данък	(5)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(8)</u>	<u>(9)</u>
Инвестиционна дейност		
Получени дивиденди от инвестиции	802	974
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>802</u>	<u>974</u>
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(792)	(961)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(792)</u>	<u>(961)</u>
Увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти	2	4
Ефект от обменните курсове върху наличните пари и парични еквиваленти	-	-
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	11	7
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	<u>13</u>	<u>11</u>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 16.

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на Дружеството на 20.01.2012 година.

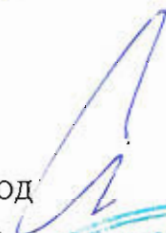
Тошка Василева
Съставител



Нелко Начев
Изпълнителен директор



Гилбърт МакКол
Съдружник



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



Отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	Основен капитал	Премии от емисия	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2010 г.		262	7	30	973	1.272
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	971	971
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	971	971

Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал**Вноски от и разпределения към акционери**

Дивиденди към акционери		-	-	-	(967)	(967)
Общо сделки с акционери		-	-	-	(967)	(967)
Баланс на 31 декември 2010 г.	10	262	7	30	977	1,276

Баланс на 1 януари 2011 г.		262	7	30	977	1,276
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	798	798
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	798	798

Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал**Вноски от и разпределения към акционери**

Дивиденди към акционери		-	-	-	(797)	(797)
Общо сделки с акционери		-	-	-	(797)	(797)
Баланс към 31 декември 2011 г.	10	262	7	30	978	1,277

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 16.

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на Дружеството на 20.01.2012 година.

Тошка Василева
Съставител

Нелко Начев
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
Бул. България 45/А
София 1404



Бележки към финансовите отчети

	Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6
2. База за изготвяне	6
3. Значими счетоводни политики	7
4. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	12
5. Управление на финансовия риск	13
6. Приходи от дивиденди	15
7. Разходи за дейността	15
8. Разходи за данъци	15
9. Инвестиции в дъщерни предприятия	15
10. Основен капитал	15
11. Сделки със свързани лица	16
12. Събития след датата на отчетния период	16

Бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

„МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ“ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 2038 от 2001 г. със седалище гр. Варна. Първоначално дружеството е регистрирано като „САНО МЕРИТАЙМ“ АД с капитал 50,000 лв. С решение от 28.02.2002 г. на Варненския окръжен съд в регистрацията са направени следните промени:

- Регистрирано увеличение на капитала от 50,000 лв. на 250,000 лв.
- Промяна в наименованието – вписва се новото наименование „САНО МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ“ АД
- Предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; технически консултации за кораби, съоръжения и материали, които подлежат на преглед; търговско представителство и посредничество; търговско представителство и посредничество; консултантски услуги; внос и износ на стоки.

С решение от 27.12.2002 г. на Варненския окръжен съд е регистрирано увеличение на капитала от 250,000 лева на 262,200 лева.

С решение № 3274 от 19.05.2005 година на Варненския окръжен съд е регистрирана промяна в наименованието на Дружеството – вписва се новото наименование „МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ“ АД.

С решение № 2990 от 27.04.2006 година на Варненския окръжен съд е регистрирана промяна в адреса на управление на Дружеството – вписва се новия адрес: гр. Варна, ул. „Панагюрище“ №17.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Извършено е вписване в регистъра БУЛСТАТ на НСИ под идентификационен код 103618451, както и в Държавно обществено осигуряване.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 20.01.2012 г.

(б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

Бележки към финансовите отчети**2. База за изготвяне, продължение****(в) Функционална валута и валута на представяне**

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация, представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет според МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

(д) Действащо предприятие

Финансовия отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, представени по-долу, са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) База за консолидиране

Дружеството притежава инвестиции в дъщерни предприятия, но не изготвя консолидирани финансови отчети, тъй като 61% от капитала му е собственост на друго дружество, което изготвя консолидиран отчет и неговите други собственици са информирани относно и не възразяват Дружеството да не представя консолидиран отчет.

(i) Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството упражнява контрол. Контрол е властта да се управляват финансовите и оперативните политики на предприятието така, че да се извличат ползи от дейността му. Отчитането на дъщерни дружества се извършва по себестойностния метод.

Като текуш финансов приход се отчита делът на разпределението на нетната печалба на предприятието, в което е инвестирано, т.е. дивидента и то след неговото разпределяне.

(б) Чуждестранна валута**(i) Сделки в чуждестранна валута**

Операциите в 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 финансовото състояние.

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(б) Чуждестранна валута, продължение**

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, превалутуирана 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 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(в) 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 датата 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: заеми и вземания.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны 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 методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж бележка 3(г)(i)).

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от 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.

Бележки към финансовите отчети, продължение**3. Значими счетоводни политики, продължение****(в) Финансови инструменти, продължение****(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 изпълнени 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 класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. 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 методът на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват търговски и други задължения.

(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.

(iv) Деривативни финансови инструменти

През 2011 г. и 2010 г. дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен и лихвен риск.

(г) Обезценка**(i) Не-деривативни 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 съществуват обективни доказателства че е обезценен. Един финансов актив е обезценен ако има обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и това събитие на загуба е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде надеждно оценено.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент, икономически условия, които водят до неизпълнения или изчезването 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.

Бележки към финансовите отчети**3. Значимни счетоводни политики, продължение****(г) Обезценка, продължение****(i) Не-деривативни финансови активи, продължение**Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (заеми и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа), както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като се групирани заедно активи, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите 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 кредитите и вземанията. Когато събитие, настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от 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. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

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.

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 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 финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(д) Приходи от дивиденди**

Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

(е) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(ж) Данъци

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 за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение, възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в финансовия отчет, и сумите, използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има законово право за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да 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.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

Бележки към финансовите отчети**4. 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 18 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) който заменя МСС 28(2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
 - 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 *Компенсирание 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

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск****Преглед**

Дружеството има експозиция към следните рискове 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, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи ноложения 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.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в ценни книжа.

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на клиенти на Дружеството, включително риск от неизпълнение на индустрията и страната, в която клиентите оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск, особено в момента на влошаващи се икономически условия. През 2011 г. отчетените приходи представляват дивидент, получен от „Български корабен регистър“ АД.

Дружеството начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания. Основните компоненти на тази обезценка са специфичен компонент за загуба, която се отнася за индивидуално значими експозиции, както и колективен компонент за загуба, установен за групи от сходни активи, по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент за загуба се определя въз основа на исторически данни за плащане за подобни финансови активи.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск, 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 се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми във валута, различна от функционалната валута - BGN. Транзакциите, осъществявани от Дружеството, са деноминирани предимно в лева (BGN). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Друг риск от пазарни цени

Рискът от цената на капиталови инструменти възниква от капиталови ценни книжа на разположение за продажба, както и от инвестиции по справедлива стойност в печалби и загуби. Ръководството на Дружеството следи комбинацията от дългови и капиталови ценни книжа в инвестиционното си портфолио на базата на пазарни индекси.

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, премии от емисия, резерви и неразпределена печалба.

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

Бележки към финансовите отчети**6. Приходи от дивиденди**

Приходите от дивидент за 2011 в размер на 802 хил.лв. (2010: 974 хил.лв.) са от разпределение на печалбата за 2010 г. на дъщерното дружество „Български корабен регистър“ АД.

7. Разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за външни услуги	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>4</u>	<u>3</u>

В разходите за външни услуги за 2011 г. са включени разходи за извършен одит от специализирано одиторско предприятие КПМГ България ООД в размер на 3,755.20 лв. (2010 г.: 2,800.30 лв.).

8. Разходи за данъци

Към 31 декември 2011 г. „МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ“ АД не дължи данък съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, тъй като реализираните от Дружеството приходи са от дивиденди.

9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Към 31 декември 2011 г.		Към 31 декември 2010г.	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
„Български корабен регистър“ АД	1,262	99.81%	1,262	99.81%
„Български лойд“ ЕООД	<u>5</u>	100%	<u>5</u>	100%
	<u>1,267</u>		<u>1,267</u>	

10. Основен капитал

Основният капитал към 31 декември 2011 г. е посочен по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегирвани акции и акции на приносител няма.

<i>В акции</i>	2011	2010
Издадени към 1 януари	262,200	262,200
Издадени за пари в брой	<u>-</u>	<u>-</u>
Издадени към 31 декември	<u>262,200</u>	<u>262,200</u>

Бележки към финансовите отчети

10. Основен капитал, продължение

Структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	Брой акции 31 декември 2011	2011 %	Брой акции 31 декември 2010	2010 %
„ИХ България” АД	159,942	61.00%	159,942	61.00%
„Сийланд холдинг” АД	68,172	26.00%	68,172	26.00%
Физическо лице	34,086	13.00%	34,086	13.00%
ОБЩО	<u>262,200</u>	<u>100.00%</u>	<u>262,200</u>	<u>100.00%</u>

11. Сделки със свързани лица

В хиляди лева 2011

Приходи от дивиденди

- Български Корабен регистър АД Дъщерно дружество 802

Изплатени дивиденди

- Индустриален холдинг България АД Основен акционер 486
 - Сийланд холдинг АД Акционер 207
 - Физическо лице Акционер 104

Възнаграждения на изпълнителните директори и съвета на
директорите не са изплащани

2010

Приходи от дивиденди

- Български Корабен регистър АД Дъщерно дружество 974

Изплатени дивиденди

- Индустриален холдинг България АД Основен акционер 590
 - Сийланд холдинг АД Акционер 251
 - Физическо лице Акционер 126

Възнаграждения на изпълнителните директори и съвета на
директорите не са изплащани.

-

12. Събития след датата на отчетния период

Няма настъпили съществени събития до датата на изготвяне на годишните финансови отчети, които подлежат на оповестяване.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ АД през 2011

Меритайм Холдинг АД /наричано по-долу Меритайм Холдинг или Дружеството/ е регистрирано с дело 2038 от 2001 г. година от Варненски окръжен съд в съответствие с Търговския Закон на Република България.

Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; технически консултации за кораби, съоръжения и материали, които подлежат на преглед; търговско представителство и посредничество; консултантски услуги; внос и износ на стоки.

1. Преглед на дейността през 2011 г.

Дейността на Меритайм Холдинг през 2011 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерни дружества. Меритайм холдинг притежава 99.81% в Български корабен регистър АД, Варна и 100% в Български лойд ЕООД. През 2011 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 802 х.лв. спрямо 974 х.лв. през 2010 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър АД. Разходите на дружеството през 2011 г. са 4 х.лв. спрямо 3 х.лв. през 2010 г. Те представляват разходи за външни услуги.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2011 г. е печалба в размер на 798 х.лв.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2011 г. възлизат на 1280 х.лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1 267 х.лв.

Собственият капитал на Меритайм Холдинг към 31.12.2011 г. е в размер на 1 277 х.лв., вкл. неразпределена печалба 978 х.лв.

2. Важни събития, настъпили след датата на годишният финансов отчет.

Няма съществени събития след датата на баланса.

3. Перспективи

За 2012 г. основната дейност ще се запази.

4. Научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

5. Информация за притежавани от Дружеството собствени акции /чл.187д от ТЗ/

Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината и не притежава собствени акции.

6. Клонове

Дружеството няма клонове.

7. Информация за членовете на Съвета на директорите.

Системата на управление на дружеството е едностепенна. Съвета на Директорите се състои от пет члена, които се избират от Общото събрание на акционерите.

През 2011 г. не са извършвани промени в управителния орган на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството, различни от тези на останалите лица.

Тошка Златева Василева – Изпълнителен директор

а/ Информация за участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на никое дружество
- Член е на:
 - Съвета на директорите на “ЗММ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ” АД, град София;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Нелко Георгиев Начев – Изпълнителен директор

а/ Информация за участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - СИЙЛАНД ХОЛДИНГ АД, град Варна,
 - ВАЙН ООД, град Варна,
 - Консултер ООД,
- Участва в управлението на:
 - Член на съвета на директорите в:
 - СИЙЛАНД ХОЛДИНГ АД, град Варна,
 - БЪЛГАРСКИ КОРАБЕН РЕГИСТЪР АД, град Варна,
 - ПРИВАТ АД, град Варна,
 - Управител на:
 - ВАЙН ООД, град Варна,
 - СИЙЛАНД ПРОПЪРТИС АСЕТС ООД, град Варна,
 - БЪЛГАРСКИ ЛОЙД ЕООД, град Варна,
 - СОЛАРИС 2000 ООД, град Варна,
 - Белла ООД, град Бяла
 - Белла трейд ООД, град Варна

- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Жулиан Георгиев Начев – Изпълнителен директор

а/ Информация за участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;

- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - СИЙЛАНД ХОЛДИНГ АД, град Варна,
- Уаства в управлението на:
 - Член на съвета на директорите в:
 - СИЙЛАНД ХОЛДИНГ АД, град Варна,
 - СИЙЛАНД ПРОПЪРТИС АД, град Варна,
 - Управител на:
 - РУДИАНА ООД, град Варна,
 - ЕВРОГРУП ООД, град Варна,
 - ВЕРТО ООД, град Варна,
 - Ребилдинг ЕООД, град Варна
 - Рент –а-кар ЕООД, град Варна
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

а/ Информация за участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Надзорния съвет на ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД, град София;
 - Съвета на директорите на “КЛВК” АД, гр. София,;
 - Съвета на директорите на “ХИДРО ПАУЪР БЪЛГАРИЯ” АД, град София /в процес на ликвидация/;
 - Съвета на директорите на “БЪЛГАРСКИ КОРАБЕН РЕГИСТЪР” АД, град Варна;
 - Съвета на директорите на “ПРИВАТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД, Варна;
 - Съвета на директорите на “БУЛЯРД” АД, гр. София;
 - Съвета на директорите на “ИХБ Шипинг Ко” АД, гр. София.
- Управител на Еко консултинг ООД, гр. София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

а/ Информация за участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - “СТОК КОНСУЛТ” ООД, София;
 - “БОБЛО” ЕООД град София
 - „СИМЕТРИЯ” ООД, град София
- Член е на:
 - Управителния съвет на ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД,;
 - Съвета на директорите на “СТОК - ЕГ” АД, село Мало Бучино;
 - Съвета на директорите на “ЕЛПРОМ ЗЕМ” АД, град София;
 - Съвета на директорите на “МАШСТРОЙ” АД, град София;
 - Съвета на директорите на “КЛВК” АД, град София;

- Съвета на директорите на "ХИДРО ПАУЪР БЪЛГАРИЯ" АД, София, /в процес на ликвидация/;
- - Управител на:
 - „СТОК- КОНСУЛТ" ООД, село Панчарево
 - „СИМЕТРИЯ" ООД, град София
 - "БОБЛО" ЕООД град София
 - "БЪЛГАРСКИ ЛОЙД" АД, град Варна.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2011 г.

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение от дружеството.

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали и прехвърляли акции през 2011 г. и не притежават акции или облигации на Дружеството.

Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Съвет на Директорите

20 януари 2012 г.

