ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ **Стр.**

Годишен доклад за дейността	3-7
Счетоводен баланс	8
Отчет за всеобхватния доход	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричните потоци	11
Приложения към финансовите отчети	12 - 36
Доклад на независимия одитор	

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от ПрайсуотърсхаусКупърс Одит ООД.

I. ОБЩИ СВЕДЕНИЯ

Дружеството е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва: Осъществяване на дейност на превозвач с всички средства на транспорт по суша, море, вътрешни водни пътища и по въздух включително, но не ограничено до неуниверсални пощенски услуги, куриерски услуги, експресни вътрешни и международни доставки, спедиторска дейност, складова дейност, митническо представителство и управление на складове под митнически контрол, логистични услуги, организиране на национален и международен транспорт и общо участие във всякакви търговски, промишлени и финансови сделки с движими и недвижими имущества, консултантски услуги, дейности, свързани с маркетинга, връзки с обществеността и други дейности, свързани пряко или косвено, изцяло или частично, с неговия предмет на дейност или които биха могли да допринесат за неговото осъществяване, както и извършване на всички други дейности, допустими от закона и участие в други дружества в страната и чужбина. Ако за някоя от дейностите, изброени по-горе, се изисква лиценз, разрешение или уведомление, дружеството ще извършва дейността след получаването на съответния лиценз, разрешение или уведомление.

II. УПРАВЛЕНСКА СТРУКТУРА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството се управлява и представлява от Красен Маринов Гаров, Снежина Тодорова Казакова и Калоян Стефанов Стефанов

През 2011 г. възнагражденията, получени общо през годината от управителите възлизат на 285 хил.лв. срещу 268 хил.лв. през 2010 г.

Управителите:

- не притежават дялове, емитирани от дружеството;
- нямат права да придобиват дялове от дружеството;
- не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници;
- не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;
- Калоян Стефанов Стефанов участва в управлението на Герлах Кастъмс Сървисиз ЕООД като управител.

III. СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 Г.

- **Постигане на повишените цели за приходи и печалба за 2011 г. чрез фокусиран подход и увеличаване на пазарния дял на фирмата в експресните международни услуги и поддържане на оптимизираното ниско ниво на разходи.** Целта за приходи е преизпълнена с 2 % благодарение на допълнително взетият пазарен дял (1.3% в пари и 1.9% в пратки), въпреки жестоката конкуренция и спада на цените. Печалбата е малко под очакваното, дължащо се изцяло на непредвидените разходи за нова марка коли (решение взето на регионално ниво за целия свят) и непредвидените разходи за пратки от 1 клиент, неплатими в България (решението също е взето на регионално ниво). Ефектът от тези два непредвидени разхода е частично компенсиран, благодарение на допълнителните спестявания, които бяха направени над предвидените в бюджета.
- **По-нататъшно развитие на услугите Доставка до определен ден и Доставки в страната за запазване на лоялността на клиентите при смяна на транспортните им нужди и за подпомагане на ръста на приходите.** Въпреки че глобалният ни фокус беше само върху международните експресни пратки с доставка до определен час, продуктът Доставка до определен ден надхвърли поставените цели с 12%, тъй като търговците го предлагат като неизменна част от международното ни портфолио. Услугата Доставки в страната беше предлагана само на клиенти, които имат международни доставки и имат нужда от такава като допълнение, или за да позват само един доставчик. Поради това тази услуга отбеляза ръст от 9% спрямо 2010 г., но не успя да стигне бюджетираните си нива, тъй като фокуса на търговците беше специално свален от нея с мениджмънт решение на глобално ниво и в България, което бе взето след началото на годината.
- **Значително увеличаване броя на пратките с уеб-базирани решения чрез разработване на специална програма за продажбата им, която включва активното участие на всички отдели и въвеждане на още едно уеб решение за малки клиенти.** Пратките, изпратени от уеб-базирани решения се увеличиха значително – с 20% спрямо 2010 г., което се дължи единствено на засиления фокус от страна на всички отдели и особено на търговците и назначаването на човек, който да отговаря за обезпечаването на този непрекъснат ръст в средата на годината. Решението за малки клиенти не беше въведено, защото не беше финализирано като приложение от глобалния тийм.
- **Фокус върху изграждане на по-близки контакти с клиентите, чрез увеличаване на срещите на мениджмънта с тях за оптимизиране на обслужването им и максимализиране на приходите от тях.** Това беше една от най-важните промени през 2011 г. – засилен фокус на мениджмънта върху клиента и неговите нужди. Благодарение на тези срещи за редица клиенти бяха въведени решения, облекчаващи техния контакт с DHL и ръстът на приходите от клиентите, с които бяха проведени срещи го доказва. Важно е да се отбележи, че фокусът беше демонстриран както на нивото на висшия, така и на нивото на средния мениджмънт.

- **Продължаване на фокусирания подход върху увеличаване събираемостта на вземанията и тяхната скорост, чрез тясно сътрудничество между финансов и търговски отдел.** Сътрудничеството между двата отдела продължи на много добро ниво и благодарение на него бяха елиминирани до голяма степен ефектите от фалиращите фирми заради междуфирмена задлъжнялост. Въпреки ръста на DSO с 4% спрямо 2010 г. този резултат беше отчетен като един от много добрите в Европа, заради ниските си цифри, запазени при тази сложна икономическа ситуация в България.
- **Подобряване на мотивацията на служителите чрез обучения по глобалната програма, коучинг във всички отдели, индивидуална работа с тях и срещи за сплотяване на колектива по звена и като едно цяло.** През глобалното обучение (CIS Foundation) преминаха всички служители на компанията. То се отличаваше с активното участие на всеки, присъствието на Управителите на откриващите и закриващи сесии и високите резултати постигнати на тестовете. Започна и по-активен коучинг в повечето отдели. Има ясно изразено позитивно отношение на служителите към този процес и висока оценка, за проведените тиймбилдинг дейности, като вътрешнофирменото събитие посветено на 20-годишнината и събиранията между отделите, които помогнаха за изглаждане на взаимоотношенията и подобряване синхрона между тях.
- **Разработване на цялостна проглама за стимулиране на клиентите и служителите във връзка с 20-годишнината от основаването на фирмата в България с цел повишаване на лоялността им към фирмата.** 20-годишнината на фирмата в България беше един от крайъгълните камъни на изминалата година. Под нейното мото бяха направени няколко тиймбилдинг събития с клиенти с рафтинг, голф, конна езда и пейнтбол. На официалните чествания по случай годишнината участваха над 1100 лоялни на фирмата клиенти, както и Регионалният Директор на Ди Ейч Ел Експрес Европа Джон Пиърсън, със засилено присъствие на други ръководни кадри от регионите Европа и Централна Европа. Клиентите посветиха няколко статии на работата си с фирмата и журналистите отделиха специално време и материали за дадената от нас пресконференция. Снежина Казакова (един от Управителите на фирмата) беше избрана в Топ 10 измежду номинираните за Мениджър на Годината. Доказателство за ефекта от всички тези мероприятия е повишения индекс на удовлетвореност на клиентите, измерен в края на 2011 г. – от 92% на 93%.

IV. БЪДЕЩО РАЗВИТЕ

Ръководството счита, че основните направления в нашата дейност през 2012 г. следва да бъдат:

- Постигане на повишените цели за приходи и печалба за 2012 г. чрез фокусиран подход на търговците върху ръста на международните пратки с доставка до определен час, атакуване клиентите на конкуренцията и по-нататъшно увеличаване на пазарния дял на фирмата в експресните международни услуги при още по-целенасочено оптимизиране на повишаващите се разходи, заради въвеждането на международните стандарти.
- По-нататъшно увеличаване броя на пратките с уеб-базирани решения според глобалните стандарти чрез активно включване на всички отдели в продажбите и въвеждане на още едно уеб решение за малки клиенти.

- Фокус върху изграждане на още по-близки контакти с големите клиенти, чрез регулярност на срещите на мениджмънта с тях за оптимизиране на обслужването им и максимализиране на приходите от тях.
- Продължаване на фокусирания подход върху увеличаване събираемостта на вземанията и тяхната скорост, чрез тясно сътрудничество между финансов и търговски отдел.
- Подобряване на мотивацията на служителите чрез специално внимание върху тяхната удовлетвореност, обучения по глобалната програма, коучинг във всички отдели и индивидуална работа с тях.
- Разработване на цялостна програма за постигане на „зелени резултати" във всички глобални скоркарти и особено в оперативната. Реализиране на непрекъснат прогрес в постигнатите резултати.
- Успешно ре-сертифициране по ISO 9001:2008 чрез глобалния одитор на Ди Ейч Ел Екпрес.
- Стимулиране на средните и малки клиентите чрез активна маркетингова програма и структуриран търговки подход с цел повишаване на лоялността им към фирмата и приходите от тях.

V. НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И ПРОУЧВАНИЯ

През изтеклата 2011 година във фирмата няма осъществявани научни изследвания и проучвания.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на ГФО няма настъпили съществени събития, които да окажат влияние върху информацията, предоставена в отчета.

VII. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ФИНАНСОВ РИСК

Ръководството е наясно с финансовия риск, на който е изложено Дружеството. Във финансовите отчети по-долу са описани рисковете, които ръководството на Дружеството счита за съществени, както и начина, по който те биха могли да повлияят на дейността. Ръководството не смята, че е вероятно съществени рискове да се отразят негативно на бъдещите операции на Дружеството.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2011 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Управители:

/Снежина Казакова/

/Красен Гаров/

06 април 2012г.
София

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 декември 2011 г.
(всички суми са в хиляди български лева)

	Прил.	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения	5	3,011	2,665
Нематериални активи	6	17	21
Отсрочени данъчни активи	7	11	9
		3,039	**2,695**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	8	6,790	6,973
Надвнесен данък		64	105
Парични средства и еквиваленти	9	2,872	4,792
		9,726	**11,870**
Общо активи		**12,765**	**14,565**
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	10	41	41
Неразпределена печалба		3,738	5,724
		3,779	**5,765**
Нетекущи задължения			
Провизии за обезщетения при пенсиониране	11	156	131
		156	**131**
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	12	7,771	7,867
Овърдрафт		963	704
Провизии	13	96	98
		8,830	**8,669**
Общо пасиви		**8,986**	**8,800**
Общо капитал и пасиви		**12,765**	**14,565**

Този финансов отчет е одобрен на 06 април 2012г.

Красен Гаров
Управител

Христина Гьорева
Съставител

Снежина Казакова
Управител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКуперс Одит ООД

Дата: 24 май 2012 г.

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
Годината приключваща на 31 декември 2011 г.
(всички суми са в хиляди български лева)

	Прил.	2011 г.	2010 г.
Приходи от продажби	16	66,120	57,420
Себестойност на предоставените услуги	17	(53,195)	(44,777)
Печалба от оперативна дейност		**12,925**	**12,643**
Разходи за рекламна дейност и продажби	18	(338)	(336)
Административни разходи	19	(9,452)	(8,963)
Други разходи	20	(1,166)	(920)
Други приходи	21	243	198
Печалба от оперативна дейност		**2,212**	**2,622**
Финансови (разходи)/ приходи, нетно	23	(54)	(72)
Печалба преди облагане с данъци		**2,158**	**2,550**
Данъци върху печалбата	24	(231)	(285)
Нетна печалба за периода		**1,927**	**2,265**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		**1927**	**2,265**

Този финансов отчет е одобрен на 06 април 2012г.

Красен Гаров
Управител

Христина Гьорева
Съставител

Снежина Казакова
Управител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Дата: 21 май 2012г.

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
Годината приключваща на 31 декември 2011 г.
(всички суми са в хиляди български лева)

	Прил.	Основен капитал	Неразпределе на печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010 г.		**41**	**7,370**	**7,411**
Всеобхватен доход				
Резултат за периода		-	2,265	2,265
Операции със собствениците				
Изплатени дивиденти		-	(3,911)	(3,911)
Салдо към 31 декември 2010 г.	10	**41**	**5,724**	**5,765**
Салдо към 1 януари 2011 г.		**41**	**5,724**	**5,765**
Всеобхватен доход				
Резултат за периода			1,926	1,926
Операции със собствениците				
Изплатени дивиденти			(3,912)	(3,912)
Салдо към 31 декември 2011 г.	**10**	**41**	**3,738**	**3,779**

Този финансов отчет е одобрен на 06 април 2012г.

Красен Гаров
Управител

Христина Гьорева
Съставител

Снежина Казакова
Управител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Дата: 21 май 2012г.

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
Годината приключваща на 31 декември 2011 г.
(всички суми са в хиляди български лева)

	Прил.	2011 г.	2010г.
Парични потоци от основната дейност			
Постъпления от контрагенти		77,046	67,042
Плащания на контрагенти		(64,933)	(55,603)
Платени данъци, осигуровки и други		(582)	(521)
Плащания за данъци		(194)	(455)
Плащания за заплати, осигуровки и други		(8,739)	(6,617)
Нетни парични потоци от основната дейност		**2,598**	**3,846**
Парични потоци от инвестиционната дейност			
Плащания за закупуване на дълготрайни материални активи		(801)	(211)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		**(801)**	**(211)**
Парични потоци от финансовата дейност			
Изплатени дивиденти		(3,912)	(3,911)
Изплатени комисионни нетно		(59)	(57)
Постъпления от лихви		2	7
Нетни парични потоци от финансовата дейност		**(3,969)**	**(3,961)**
Нетно увеличение на паричните средства през периода		**(2,172)**	**(326)**
Нетен ефект от промяна на валутните курсове		**(7)**	**(9)**
Парични средства в началото на периода	**9**	**4,088**	**4,423**
Парични средства в края на периода	**9**	**1,909**	**4,088**

Този финансов отчет е одобрен на 06 април 2012г.

Красен Гаров
Управител

Христина Гьорева
Съставител

Снежина Казакова
Управител

Заверил, съгласно одиторски доклад:

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКуперс Одит ООД

Дата: 21 май 2012г.

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
Годината завършваща на 31 декември 2011 г.

1. Обща информация

"Ди Ейч Ел Експрес България" ЕООД („Дружеството") е регистрирано в Софийски Градски Съд. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Дойче Пост Бетайлигунген Холдинг ГмбХ"със седалище „Шарл де Гол Щрасе" № 20, 53133 Бон, Германия. Основният предмет на дейност на Дружеството е извършване на куриерски услуги, осъществяване дейност на превозвач с всички средства на транспорт по суша, море, вътрешни водни пътища и по въздух. Дружеството има разкрита офисна и агентурна мрежа в 40 (четиридесет) града в страната.

2. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз. Изготвянето на финансовия отчет е направено на база действащо предприятие с оглед оценката на Ръководството за бъдещата дейност на предприятието. При изготвянето му е спазен принципът на историческата цена.

(а) Нови и променени стандарти, приети от Дружеството
Няма нови стандарти и промени на стандарти, които Дружеството да е приело за прилагане през финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г.

(б) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху счетоводството на бъдещи транзакции и събития)

Подобрения на МСФО (издадени през май 2010 г. и в сила от 1 януари 2011 г.).
МСФО 1 беше изменен за да: (а) позволи балансовата стойност в резултат на прилагането на предишна общоприета счетоводна рамка да бъде използвана като намерена стойност на статия на Имоти, машини и съоръжения или нематериален актив, ако тази статия е била използвана в операции, предмет на процентно регулиране; (б) позволи преоценка, възникваща следствие на събитие, да бъде използвана като намерена стойност на Имоти, машини и съоръжения, дори ако преоценката възниква по време на период, покрит от първите финансови отчети на МСФО; и (в) изисква приемащият за пръв път да обясни промени в счетоводните политики или в изключенията по МСФО 1 между първия МСФО междинен отчет и първите годишни финансови отчети по МСФО;

МСФО 3 беше изменен да: (а) налага изискване за оценка по справедлива стойност (освен ако не трябва да се прилага друга база за оценка в съответствие с изискванията на други МСФО) на неконтролиращи участия, които не са настоящи участия в собствеността или не дават право на собственика на пропорционален дял върху нетните активи в случай на ликвидация; (б) осигури насоки относно споразумения за плащане на основа на акции на придобивания, които не са били заменени, или са били доброволно заменени в резултат на бизнес комбинация; и (в) изясни, че евентуалните възнаграждения от бизнес комбинации, възникнали преди датата на влизане в сила на променените МСФО 3 (издадени януари 2008 г.) ще бъдат осчетоводени в съответствие с насоките в предишната версия на МСФО 3;

2. Счетоводна политика (продължение)
2.1 База за изготвянето на годишни финансови отчети (продължение)

(б) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху счетоводството на бъдещи транзакции и събития) - (продължение)

МСФО 7 беше изменен, за да разясни определени изисквания за оповестяване, по-конкретно: (а) особено подчертава връзката между качествени и количествени оповестявания по отношение на характера и размера на финансови рискове; (б) чрез премахване на изискването да се оповестява балансовата стойност на предоговорени финансови активи, които в противен случай биха били просрочени или обезценени; (в) чрез замяна на изискването да се оповестява справедливата стойност на обезпечение чрез по-общо изискване за оповестяване на неговия финансов ефект; и (г) чрез разясняване, че едно предприятието трябва да оповестява сумата на пресрочено обезпечение към датата на отчета, а не сумите, възникнали през време на отчетния период;

(в) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но нерелевантни към Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху счетоводството на бъдещи транзакции и събития)

МСС 27 беше променен с изясняване на преходните правила за измененията на МСС 21, 28 и 31, наложени от променения МСС 27 (изменен през януари 2008 г.);

МСС 34 беше изменен, за да добави допълнителни примери на значими събития и транзакции, изискващи оповестяване в съкратен междинен финансов отчет, включително трансфери между нивата на йерархията на справедлива стойност, промени в класификацията на финансови активи или промени в бизнес или икономическата среда, които имат влияние върху справедливите стойности на финансовите инструменти на предприятието;

КРМСФО 13 беше изменен, за да се разясни определянето на справедлива стойност на наградни кредити.

Посочените изменения не намериха израз в допълнителни или изменени оповестявания и нямаха никакво материално въздействие върху оценката или при признаването на транзакции и салда , посочени в тези финансови отчети.

(г) Други изменени стандарти и тълкувания, в сила за настоящия период.

КРМСФО 19 "Погасяване на финансови задължения с капиталови инструменти", изменения на МСС 32 за класификацията на правата за емитиране, разяснения в КРМСФО 14 "МСС 19 – Ограничението на актив по план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие", свързани с предварителни плащания на минимални изисквания за финансиране и промени в МСФО 1 "Първоначално приемане на МСФО", не оказаха никакво въздействие върху тези финансови отчети.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.1 База за изготвянето на годишни финансови отчети (продължение)

(д) Нови стандарти и тълкувания, които са задължителни за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. или по-късно, и които Дружеството не е приело по-рано.

Оповестявания – Трансфери на финансови активи – Изменения на МСФО 7 (издаден през октомври 2010 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г.). Промяната изисква допълнителни оповестявания по отношение на излагания на риск, произлизащ от трансферирани финансови активи. Изменението включва изискване да се оповестява по клас на актив характера, балансовата стойност и описание на рисковете и ползи на финансови активи, които са били прехвърлени към друга страна, но въпреки това остават в балансовия отчет на предприятието. Изисква се също оповестяванията да позволяват на заинтересования да разбере количеството на всички свързани задължения, както и връзката между финансови активи и свързани задължения. Когато финансови активи са били отписани, но предприятието все още е изложено на определени рискове и ползи, свързани с прехвърления актив, се изисква допълнително оповестяване с цел да се разберат ефектите от тези рискове. Освен ако не е споменато друго по-горе, новите стандарти и тълкувания не се очаква да окажат значително влияние върху финансовите отчети на предприятието.

(е) Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз.

МСФО 9, "Финансови Инструменти: Класификация и Оценка". МСФО 9, издаден през ноември 2009 г., заменя онези части на МСС 39, свързани с класификацията и оценяването на финансови активи. Впоследствие, във връзка с класификацията и измерването на финансови задължения, МСФО 9 беше изменен отново през октомври 2010 г. През декември 2011 г., Стандартът бе изменен с цел да: (а) промени датата на влизане в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. и (б) добави преходни оповестявания. Ключови характеристики на стандарта са:

- Изисква се финансовите активи да се класифицират в две категории за оценка: такива, които следва да бъдат оценявани впоследствие по справедлива стойност и такива, които да бъдат оценявани впоследствие по амортизирана стойност. Решението следва да се вземе при първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на неговите финансови инструменти и договорените паричните потоци на инструмента.

- Инструмент впоследствие се измерва по амортизирана стойност, единствено ако е дългов инструмент и ако и двете условия: (а) целта на бизнес модела на предприятието е да задържи актива за събиране на договорени парични потоци, и (б) договорените парични потоци на актива представляват плащания само на главница и лихви (в смисъл, има само "основни характеристики на заем"); са в сила. Всички други дългови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.1 База за изготвянето на годишни финансови отчети (продължение)

(е) Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз. (продължение)

- Всички капиталови инструменти се оценяват впоследствие по справедлива стойност. Капиталови инструменти, държани за търгуване, ще се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата. За всички други капиталови инвестиции може да се направи окончателен избор при първоначалното признаване да се признаят по-скоро нереализирани и реализирани печалби и загуби чрез друг всеобхватен доход, отколкото печалба или загуба. Необходимо е да няма рециклиране на печалбите и загубите по справедлива стойност към печалбата или загубата. Този избор може да бъде направен на основание „инструмент по инструмент". Дивидентите следва да се представят в печалбата или загубата дотогава, докогато представляват възвръщаемост на инвестиция.

- Повечето от изискванията на МСС 39 за класификация и оценка на финансови задължения не бяха променени в МСФО 9. Ключова промяна е, че ще се изисква предприятието да представи резултатите от промените в собствения му кредитен риск на финансови задължения, определени по справедлива стойност чрез печалба или загуба в друг всеобхватен доход.

МСФО 10, „Консолидирани финансови отчети" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя цялостната насока за контрол и консолидация в МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" и ПКР-12 "Консолидация – предприятия със специална цел". МСФО 10 променя определението за контрол по начин, който прилага еднакви критерии към всички дружества при дефинирането на понятието. Това определение е подкрепено с широки насоки по прилагането.

МСФО 11, „Съвместни споразумения", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя МСС 31 "Дялове в съвместни предприятия" и ПКР 13 "Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници". Промени в определенията намалиха броя на видовете на съвместни споразумения до два: съвместни операции и съвместни предприятия. Премахнат е съществуващия избор за пропорционална консолидация за съвместно контролирани дружества. Методът на собствения капитал е задължително за участниците в съвместните предприятия.

МСФО 12, „Оповестяване на участия в други предприятия", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), се прилага към всички предприятия, които имат интерес във филиал, съвместна договореност, асоциирано или неконсолидирано структурирано предприятие. Той заменя изискванията за оповестяване, понастоящем включени в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия". МСФО 12 изисква предприятията да оповестяват информация, която помага на разглеждащите финансовия отчет да оценят характера, рисковете и финансовите ефекти, свързани с интересите на предприятието във филиали, асоциирани предприятия, съвместни договорености и неконсолидирани структурирани предприятия.

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
Годината завършваща на 31 декември 2011 г.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.1 База за изготвянето на годишни финансови отчети (продължение)

(е) Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз. (продължение)

За да отговори на тези цели, новият стандарт изисква оповестяване на няколко сфери, включително значителни преценки и предположения при определянето на това дали дадено Предприятие контролира, контролира съвместно или значително влияе с участията си в други предприятия; разширени оповестявания на дела на неконтролиращи участия в груповата дейност и паричните потоци; обобщена финансова информация за дъщерните дружества със съществени неконтролиращи участия; както и подробно оповестяване на интереси в неконсолидирани структурирани предприятия.

МСФО 13, „Оценка по справедлива стойност" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), има за цел да подобри съгласуваността и да намали сложността, като предоставя ревизирано определение на справедлива стойност, както и един единствен източник на изисквания за измерване и оповестяване на справедлива стойност за употреба в различните МСФО.

МСС 27, „Индивидуални финансови отчети" (променен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.) беше изменен и сега неговата цел е да определи счетоводното отчитане и изискванията за оповестяване на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, когато предприятието изготвя индивидуални финансови отчети. Насоките за контрол и консолидирани финансови отчети бяха заменени от МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

МСС 28, „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия", (преработен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Изменението на МСС 28 е резултат от проекта за съвместни предприятия на Съвета. При обсъждане на този проект, Съветът реши да включи счетоводното отчитане на съвместни предприятия, които използват метода на собствения капитал в МСС 28, защото този метод е приложим и за съвместни, и за асоциирани предприятия. С това изключение, другите насоки остават непроменени.

Оповестявания - Компенсиране на финансови активи и финансови задължения – Промени в МСФО 7 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Изменението изисква оповестявания, които ще позволят на използващите финансовите отчети на предприятието да оценят ефекта или потенциалния ефект на споразумения за нетиране, включително права за компенсация. Изменението ще има влияние върху оповестявания, но няма да има въздействие върху оценката и признаването на финансови инструменти.

Промени в МСС 1, „Представяне на финансови отчети" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г.), променя оповестяването на статии, представени в друг всеобхватен доход. Промените изискват предприятията да разделят статии, представени в друг всеобхватен доход в две групи, на базата на това дали е възможно или не те да бъдат прекласифицирани в печалба или загуба в бъдеще. Предложеното заглавие, използвано от МСС 1 се промени на „отчет за печалба и загуба и друг всеобхватен доход".

2. Счетоводна политика (продължение)
2.1 База за изготвянето на годишни финансови отчети (продължение)

(е) Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз. (продължение)

Променениият МСС 19, „Доходи на наети лица" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), налага значителни промени в представянето и оценката на определени разходи за пенсионен доход и обезщетения при прекратяване и към оповестяванията на всички доходи на наети лица. Стандартът изисква признаване на всички промени в нетно определеното задължение (актив) за доходи, когато те се появят, както следва: (а) разходи за трудов стаж и нетна лихва в печалба и загуба; и (б) преоценяване в друг всеобхватен доход.

Компенсиране на финансови активи и финансови задължения – Промени в МСС 32 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.). Изменението добави насока по прилагането на МСС 32, за да се адресират несъответствия, идентифицирани при прилагането на някои критерии за компенсиране. Това включва изясняване на смисъла на „в момента притежава законно право на компенсация" и на това, че някои от системите за брутно обезпечение могат да бъдат считани еквивалентни на нетно обезпечение.

Други променени стандарти и тълкувания: Промяната на МСФО 1 "Първоначално приемане на МСФО", отнасящо се до хиперинфлация и премахване на препратките към фиксирани дати на някои изключения и освобождавания, изменението на МСС 12 „Данъци върху дохода", което представя оборима презумпция, че инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, се възстановява изцяло чрез продажба, и КРМСФО 20, " Разходи по разкриване в производствената фаза на открита мина", което се отнася до това кога и как да се отчитат ползите, произтичащи от дейността по разкриване в минната промишленост, няма да окажат каквото и да е въздействие върху тези финансови отчети.

2.2 Чуждестранна валута

(а) *Функционална валута и валута на представяне*
Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Годишният финансов отчет е представен в българският лев (BGN), която е функционална валута и е валута на представяне.

(б) *Сделки и салда*
Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.2 Чуждестранна валута (продължение)

Заключителният курс на българския лев към основните валути, с които оперира дружеството за периодите, за които е съставен настоящия финансов отчет е както следва:

	31.12.2011	**31.12.2010**
1 USD	1.51158	1.47276
1 GBP	2.34147	2.27369
1 CHF	1.60894	1.5678
1 EUR	1.95583	1.95583

2.3 Имоти, машини и съоръжения
Дълготрайните активи се оценяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка. Последващите разходи, които водят до подобрение в състоянието на актива над първоначално оценената стандартна ефективност или до увеличаване на бъдещите икономически изгоди, се капитализират в стойността на актива. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, в който са направени.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите дълготрайни материални активи се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

	Години
Сгради	25
Компютри и компютърна техника	2-5
Автомобили	4-8
Офис обзавеждане	6-7

Значителните подобрения се амортизират за срока на оставащия полезен живот на актива. Ръководството извършва регулярно прегледи на остатъчния полезен живот на ДМА и прави корекции , ако това е необходимо.
Печалбите и загубите от продажба на ДМА се определят като се сравнят приходите от продажбата с балансовата стойност и са включени в резултата от дейността.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.4 Нематериални активи

Програмни продукти
Придобитите лицензии за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират върху техния очакван полезен живот (от 3 до 5 години).

2.5 Обезценка на активи
За активи с неопределен полезен живот, които не се амортизират, ръководството прави годишен тест за обезценка. За активи, които се амортизират, ръководството извършва регулярно тест за обезценка, когато събития или промени в обстоятелствата са признак, че балансовата стойност на актива може да не е възстановима.

Загуба от обезценка се признава до размера, с който балансовата стойност на актива превишава неговата възстановима стойност. Възстановимата стойност на актива е по-голямата от следните две стойности: (1) неговата справедлива цена без съпътстващите разходи за продажба и (2) неговата стойност в употреба. Активи, за които е била призната загуба от обезценка се прави последващ тест за евентуално възстановяване на обезценката на всяка дата на изготвяне на финансови отчети.

2.6 Финансови активи
Вземания са класифицирани от Дружеството като финансовите активи. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преоценява предназначението им в края на всеки отчетен период.

(а) Вземания
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството дава парични средства или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс.

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизируема стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими му суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

Заеми и вземания се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

2. Счетоводна политика (продължение)
2.7 Лизингови договори
Лизингови договори, при които Дружеството е наемател
Наемните договори за придобиване на имоти, машини и съоръжения (ИМС), при които Дружеството поема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като финансови лизингови договори. Финансовите лизингови договори се капитализират в началото на лизинговия договор по по-ниската от справедливата стойност на отдаденото имущество и настоящата стойност на минималните плащания по лизинга. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен доход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, без лихвите, се включват в други дългосрочни задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за доходите за периода на наемния договор. ИМС придобити чрез финансов лизинг се амортизират за периода по-кратък от полезния живот на актива и срока на лизинга.

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

2.8 Парични средства и парични еквиваленти
Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца и банкови овърдрафти.

2.9 Собствен капитал
Дружеството отчита основният си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда дялове.

2.10 Отсрочени данъчни активи и пасиви
Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност в индивидуалните финансови отчети.

При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), които действат към датата на съставяне на баланса, и които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.11 Доходи на наети лица

Социално, пенсионно и здравно осигуряване

Дружеството дължи вноски за социално, пенсионно и здравно осигуряване съгласно действащата в страната нормативна уредба. Вноските се отчитат като разход в отчетния период, за който се дължат.

Задължения при пенсиониране

Според изискванията на Кодекса на труда, чл. 222, ал.3, в случай на прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца.

2.12. Провизии

Провизии за правни искове се признават, когато Дружеството има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на очакваните бъдещи изходящи парични потоци, като при дисконтирането се използва ставка без ефекта от данъци, която рефлектира текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето, както и спецификата на определеното задължение. Увеличението на провизиите, дължащо се само на фактора време и отдалечеността на паричния поток от датата на изготвяне на финансовите отчети, се признава като финансов разход в отчета за доходите.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.13 Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки, а при съставяне на консолидирани финансови отчети, и след елиминиране на вътрешно – груповите продажби.

(а) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени. Според МСФО и вътрешните правила на Дойче Пост приходите от входящи пратки и товари се признават към момента на завършване на услугата.

(б) Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват текущо, на база на ефективния лихвен процент и сумата на вземането, за което се отнасят.

2.14 Свързани лица

За целите на приложените финансови отчети, Дружеството майка и нейните свързани лица, както и управленския персонал и членовете на Съвета на директорите, членовете на техните семейства във всеки отделен случай и във връзка с контролираните от тях компании, се считат и се третират като свързани лица.

2.15 Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти на собствениците на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който е одобрено от собствениците на Дружеството.

3. Управление на финансовия риск

Влияние на глобалната финансова криза

Скорошната променливост на световния и на местния финансов пазар. Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценката на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване. Глобалната тенденция към увеличаване срока на събираемост на вземанията се отрази и на дружеството, клиентите се стремят към договаряне на по – дълги срокове на плащане на задълженията.

Фактори на финансовия риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен, лихвен и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

(а) Пазарен риск

(i) Валутен риск

Дружеството оперира в Република България и не е изложено на валутен риск, тъй като повечето транзакции в чуждестранна валута са деноминирани в евро. Към момента курсът на еврото е фиксиран към този на българския лев.

Ръководството на дружеството не очаква фиксираният курс на лева към еврото да се промени през следващите 12 месеца и поради тази причина не е направен анализ на ефектите върху финансовия резултат свързани с валутния риск.

(ii) Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на промените в цените, които се определят от търсенето и предлагането в световен мащаб. Продажбите се управляват на местно и групово ниво чрез използване на пазарни цени.

3. Управление на финансовия риск (продължение)

(а) Пазарен риск (продължение)

(iii) Лихвен риск

Тъй като Дружеството няма значителни лихвоносни активи и пасиви, приходите, разходите както и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива, поради тази причина не е направен анализ на ефектите върху финансовия резултат свързани с лихвения риск.

б) Кредитен риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, депозити в банки и други финансови институции, също както и от кредитни експозиции на търговци на едро и дребно, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции. За банки и други финансови институции, Ди Ейч Ел Експрес България като част от мрежата на Дойче Пост приема банки, които са с подходящ кредитен рейтинг, одобрени на корпоративно ниво и работят в страната . За целите на вътрешнофирмените разплащания, с цел намаляване на таксите по международни разплащания е създадена на групово ниво In House Bank – вътрешна банка на Дойче Пост Уърлд Нет. Според корпоративните изисквания Ди Ейч Ел Експрес България има създадени по две сметки във всяка банка– сметка за акумулиране суми от клиенти и сметка за плащания към доставчици.

Кредитния риск свързан с вземанията от клиенти се контролира от Дружеството, чрез установяването на индивидуални рискови лимити на базата на вътрешно поставени рейтинги, в съответствие с лимитите зададени в глобалната политика на Дойче Пост, определящи се по следната формула:

$$\text{Кредитен лимит} = \frac{\text{годишния оборот на клиента}*(\text{срок за плащане, според договора} + 15\text{дни})}{360}$$

Използването на кредитните лимити се наблюдава и контролира постоянно. При продажбите на клиенти на дребно плащанията се извършват в брой. Дружеството има сключени договори със своите клиенти с фиксирани срокове за плащане - 7(седем) или 30(тридесет) дни, които се следят.

Таблицата по-долу представя наличните паричните средства по рейтинг на съответната финансовата институция :

	Кредитен рейтинг	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
БНП Париба	AA-	282	157
ОББ	B+	47	117
Вътрешна банка на Дойче Пост Уърлд Нет		1,355	3,740
Други банки	A+; BBB	199	54
		1,883	**4,068**

Разпределението на търговските вземания по одобрени лимити е както следва:

	31 декември 2011 г.	31 декември 2010 г.
Без лимит	136	303
От 0 до 1,000 лв.	805	1,028
От 1,001 до 5,000 лв.	1,050	1,193
От 5.001 до 30,000 лв.	1,463	1,319
Над 30,000 лв.	2,822	2,343
	6,276	**6,186**

3. Управление на финансовия риск (продължение)

б) Кредитен риск (продължение)

Ръководството на Дружеството наблюдава експозициите си регулярно, съобразно определените кредитни лимити. Ръководството на Дружеството не очаква загуби от несъбираеми вземания на контрагентите без кредитни лимити (представляващи вземания от свързани лица), споменати по-горе.

(в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск от страна на ръководството, осигурява на Дружеството възможност за поддържане на достатъчно парични средства.
Финансовите пасиви на Дружеството представляват краткосрочни търговски и други задължения. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Към 31 декември 2011 г.	**До 1 година**
Задължения към доставчици и други	6,904
Задължения към свързани лица	548
	7,452

Към 31 декември 2010 г.	**До 1 година**
Задължения към доставчици и други	6,615
Задължения към свързани лица	1,029
	7,644

3.1 Управление на капиталовата структура

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за собствениците и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.
Дружеството контролира капитала на база на коефициент на задлъжнялост. Този коефициент се изчислява като търговските и други задължения (както са представени в счетоводния баланс) се разделят на общия капитал. Общият капитал се изчислява като „собствения капитал", както е показан в счетоводния баланс, се събере с търговските и други задължения.
Коефициент на задлъжнялост към 31 декември 2011 г. и 2010 г. е както следва:

Търговски и други задължения	7,771	7,867
Пари и парични еквиваленти	(1,909)	(4,088)
Нетни задължения	**5,562**	**3,779**
Собствен капитал	3,779	5,765
Коефициент на задлъжнялост	**1.47**	**0.66**

Дружеството се финансира основно с парични средства генерирани от оперативната дейност и краткосрочни търговски задължения.

4. Значими счетоводни оценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.
Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване по отношение на бъдещи периоди, които могат да се различават от фактическите резултати.
Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са описани по-долу:

(а) Определяне на полезния живот на ИМС и нематериални активи

Определянето на полезния живот на активите се основава на исторически опит с подобни активи. Целесъобразността на изчисления полезен живот се преразглежда веднъж годишно или когато е налице индикация за съществени промени в основните предположения.

(б) Пенсионни доходи

Сегашната стойност на задълженията по пенсионни доходи зависи от няколко фактора, които са определени на база актюерска оценка, използвайки различни преценки, включително ръста на заплатите. Използваните преценки за определянето на нетния разход (приход) за пенсиите включват дисконтов фактор. Всяка промяна в тези преценки ще повлияе на балансовата стойност на задълженията по пенсионни доходи.
В края на всяка година, Дружеството определя подходящ дисконтов фактор. Това е лихвения процент, който трябва да бъде използван за определянето на сегашната стойност на очакваните бъдещи изходящи парични потоци, необходими за покриването на задълженията по пенсионните доходи.
При определянето на подходящ дисконтов фактор, Дружеството взима под внимание лихвения процент на висококачествените корпоративни облигации, деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани доходите и срокове до падежите, близки до сроковете на съответните задължения по пенсионни доходи.

(в) Провизии

Ръководството използва значими счетоводни приблизителни оценки и преценки при определяне на размера на провизиите за съдебни дела

(г) Данъчни задължения

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определеният данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателният данъчен резултат е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за временни данъчни разлики в периода на данъчните ревизии.

5. Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

	Земя и сгради	Транспортни средства	Машини и съоръжения	Стопански инвентар и компютри	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
2010 г.	2,024	32	474	306	0	2,836
Начална балансова стойност	-	-	84	35	-	200
Новопридобити	-	-	(3)	-	84	(3)
Разход за амортизация	(81)	(8)	(161)	(114)	(9)	(368)
Крайна балансова стойност	**1,943**	**24**	**396**	**227**	**75**	**2,665**
Към 31.12.2010 г.						
Отчетна стойност	2,500	184	1,631	877	84	5,270
Натрупана амортизация	(557)	(160)	(1,235)	(650)	(9)	(2,605)
Балансова стойност	**1,943**	**24**	**396**	**227**	**75**	**2,665**
2011 г.						
Начална балансова стойност	1,943	24	396	227	75	2,665
Новопридобити	9	-	453	232	402	1,096
Отписани	-	-	(7)	(46)	(342)	(395)
Разход за амортизация	(81)	(5)	(125)	(144)	-	(355)
Крайна балансова стойност	**1,871**	**19**	**717**	**269**	**135**	**3,011**
Към 31.12.2011 г.						
Отчетна стойност	2,509	183	2,039	1,053	477	6,261
Натрупана амортизация	(638)	(164)	(1,322)	(784)	(342)	(3,250)
Балансова стойност	**1,871**	**19**	**717**	**269**	**135**	**3,011**

6. Нематериални активи

	Програмни продукти
2010 г.	
Начална балансова стойност	26
Новопридобити	6
Амортизация	(11)
Крайна балансова стойност	**21**
Към 31.12.2010 г.	
Отчетна стойност	183
Амортизация	(162)
Балансова стойност	**21**
2011 г.	
Начална балансова стойност	21
Новопридобити	4
Амортизация	(8)
Крайна балансова стойност	**17**
Към 31.12.2011 г.	
Отчетна стойност	25
Амортизация	(8)
Балансова стойност	**17**

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност за целите на счетоводното отчитане при данъчна ставка в размер на 10% (2010 г.: 10%) приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

Данъчните временни разлики се компенсират, когато съществува юридическо право за компенсиране на краткосрочните данъчни активи срещу краткосрочните данъчни пасиви и когато данъчните временни разлики се отнасят за една и съща данъчна администрация.

Следните суми, след подходящо компенсиране, са посочени в баланса:

Отсрочени данъци:	Към 31 декември 2011 г.	2010 г.
Отсрочени данъчни активи	79	65
Отсрочени данъчни пасиви	(68)	(56)
	11	**9**
Отсрочени данъчни активи:		
– Отсрочени данъчни активи за възстановяване след 12 месеца	25	23
– Отсрочени данъчни активи за възстановяване в рамките на 12 м.	54	42
	79	65
Отсрочени данъчни пасиви:		
– Отсрочени данъчни пасиви за възстановяване след 12 месеца	(68)	(56)

Движението на отсрочените данъчни активи през периода е както следва:

	Отпуски	Обезщетения при пенсиониране	Обезценка на вземания	Провизии	Общо
Към 1 януари 2010 г.	**15**	**12**	**22**	**17**	**66**
Приход/(разход) в отчета за доходите	5	1	-	(7)	(1)
Към 31 декември 2010 г.	**20**	**13**	**22**	**10**	**65**
Приход/(разход) в отчета за доходите	9	2	3	-	14
Към 31 декември 2011 г.	**29**	**15**	**25**	**10**	**79**

Движението на отсрочените данъчни пасиви през периода е както следва:

	Преоценъчен резерв	Дълготрайни активи	Общо
Към 1 януари 2010 г.	**27**	**14**	**41**
Разход в отчета за доходите	-	15	15
Към 31 декември 2010 г.	**27**	**29**	**56**
Разход в отчета за доходите	-	12	12
Към 31 декември 2011 г.	**27**	**41**	**68**

8. Търговски и други вземания

	Към 31 декември 2011 г.	2010 г.
Вземания от клиенти	6,276	6,186
Минус обезценка на вземания	(94)	(51)
Нетно вземания от клиенти:	6,182	6,135
Вземания от свързани лица (Приложение 25.3)	273	548
ДДС и други данъци за възстановяване	219	164
Служебни аванси	2	2
Съдебни вземания	101	106
Обезценка на съдебни вземания	(101)	(106)
Разходи за бъдещи отчетни периоди	86	103
Други вземания	28	21
	6,790	**6,973**

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност.

9. Парични средства и еквиваленти

	Към 31 декември 2011 г.	2010 г.
Парични средства в брой	26	20
Парични средства в банки	2,846	4,772
	2,872	**4,792**

За целите на отчета за паричните потоци, наличните парични средства в края на периода са:

	Към 31 декември 2011 г.	2010 г.
Парични средства в брой	26	20
Парични средства в банки	2,846	4,772
Банков овирдрафт	(963)	(704)
	1,909	**4,088**

10. Основен капитал

	Към 31 декември 2011 г.	2010 г.
Регистриран капитал	41	41

Към 31 декември 2010 г. едноличен собственик на Дружеството е Дойче Пост Бетайлигунген Холдинг ГмбХ, Германия

11. Провизии за пенсии

Задължението в баланса за провизии за пенсии е по план за дефинирани доходи на персонала след пенсиониране. Дългосрочните задължения включват:

- плащанията при прекратяване на трудовото правоотношение след придобиване на право на пенсия за възраст и стаж и
- плащанията при прекратяване на трудовото правоотношение поради болест.

На основание Член 222, ал.2 от Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение поради болест работникът или служителят има право на обезщетение от работодателя в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, ако има най-малко 5 години трудов стаж и през последните 5 години трудов стаж не е получил обезщетение на същото основание. На основание Член 222, ал.3 от Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца.

Сумите, признати в баланса, се определят както следва:

	Към 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Сегашна стойност на задълженията	156	131
Непризнати актюерски печалби/(загуби)	-	-
Задължение в баланса	**156**	**131**

Сумите, признати като (приходи)/разходи в отчета за доходи, се определят както следва:

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Разходи за настоящи услуги	8	10
Разходи за лихви	13	7
Нетни актюерски (печалби), признати през текущата година	4	-
Общо, включено в отчета за доходите	**25**	**17**

Движението на признато в баланса задължение е както следва:

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
В началото на годината	131	120
Изплатени	-	(6)
Общо разходи, включени в отчета за доходите	25	17
В края на годината	**156**	**131**

Основните използвани актюерски предположения са както следва:

	Към 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Дисконтов процент	5,7 %	6,5 %
Бъдещи увеличения на заплати	6 %	6 %

12. Търговски и други задължения

	Към 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Задължения към доставчици	6,904	6,615
Задължения към свързани лица (Приложение 25.4)	548	1,029
Задължения към персонала	288	201
Други задължения	31	22
	7,771	**7,867**

13. Провизии свързани със съдебни дела

	Към 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Към 1 януари	98	173
Използвани през периода	(22)	(75)
Допълнително начислени провизии	20	-
Към 31 декември	**96**	**98**

14. Условни задължения

През 2011 година Дружеството не е било обект на проверка от органите на Данъчната администрация. Органите на Данъчната администрация могат да извършат по всяко време ревизия на Дружеството в рамките на 5 години след края на финансовата година, и могат да наложат допълнителни данъчни задължения и глоби. Ръководството на Дружеството няма информация за каквито и да са обстоятелства, които могат да доведат до потенциални данъчни задължения в значителен размер.

Дружеството има открити гаранционни линии от банки в полза на: 1.Регионална митническа дирекция - БГ режим складиране за сума 300 хил. лв.; 2. Митница Аерогара – БГ режим временно складиране за сума 450 хил. лв..; 3. Митница Аерогара – БГ режим временно складиране за сума 60 хил. лв.; 4. Централно Митническо Управление – режим транзит на стоки за сума 200 хил. лв.; 5. Банкова гаранция за задължения пред Митница за сума 1,564 хил. лв.

15. Поети ангажименти

Дружеството използва офис помещения в различни градове, наети при условията на оперативен лизинг. Лизинговите договори имат различни срокове и условия.

Сумата на бъдещите минимални лизингови плащания по тези договори е както следва:

	Към 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
До една година	4,523	2,386
От 1 до 5 години	5,100	2,028
	9,623	**4,414**

16. Приходи от продажби

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Експресни услуги	26,518	24,301
Спедиция	39,602	33,118
	66,120	**57,420**

17. Себестойност на предоставените услуги

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Консумативи	(96)	(85)
Материали	(59)	(73)
Наеми, поддръжка офис	(1,230)	(932)
Поддръжка автомобили	(2,269)	(2,060)
Заплати и осигуровки	(3,673)	(1,454)
Транспорт	(44,562)	(39,053)
Униформи	(62)	(59)
Други услуги свързани с дейността	(139)	(92)
Куриерски услуги	(1,105)	(962)
	(53,195)	**(44,777)**

18. Разходи за рекламна дейност и продажби

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Разходи за медийна реклама	(19)	(9)
Разходи за рекламни материали	(8)	(34)
Разходи за маркетингови проучвания	(38)	(23)
Други маркетингови дейности	(273)	(270)
	(338)	**(336)**

ДИ ЕЙЧ ЕЛ ЕКСПРЕС БЪЛГАРИЯ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (продължение)
Годината завършваща на 31 декември 2011 г.

19. Административни разходи

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Разходи за комуникации	(390)	(444)
Разходи за консултантски услуги	(1,501)	(402)
Разходи за консумативи	(92)	(86)
Разходи за материали	(251)	(284)
Разходи за наем и поддръжка офис	(1,059)	(1,224)
Разходи за амортизации	(363)	(379)
Разходи за поддръжка автомобили	(642)	(558)
Разходи за заплати и осигуровки	(5,066)	(5,487)
Разходи за други услуги – представителни	(70)	(84)
Разходи за куриерски услуги	(18)	(15)
	(9,452)	**(8,963)**

20. Други разходи

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Разходи за командировки	(245)	(127)
Разходи за обучение	(19)	(18)
Разходи за данък сгради и алтернативни данъци	(41)	(32)
Представителни разходи	(520)	(378)
Разходи за отписване и обезценка на вземания	(148)	(142)
Застраховки	(37)	(46)
Други разходи	(156)	(176)
	(1,166)	**(920)**

21. Други приходи

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	**2010 г.**
Освободена провизия (прил. 13)	22	75
Приходи от продажба на активи	60	4
Други оперативни приходи	161	119
	243	**198**

22. Разходи, представени по икономически елементи

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Разходи за материали	(559)	(586)
Разходи за външни услуги	(53,324)	(46,170)
Разходи за амортизации	(363)	(379)
Разходи за заплати	(6,587)	(5,219)
Разходи за социални осигуровки	(2,152)	(1,722)
Други разходи	(1,166)	(920)
	(64,151)	**(54,996)**

23. Финансови приходи/(разходи), нето

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви	11	5
Разходи за лихви по получени заеми	(13)	(12)
Положителни/(отрицателни) курсови разлики, нето	7	(9)
Банкови такси и комисионни	(59)	(56)
	(54)	**(72)**

24. Разходи за данъци

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Разходи за текущ корпоративен данък	(233)	(269)
Ефект от промяна в отсрочените данъци (Прил. 7)	2	(16)
	(231)	**(285)**

Разходите за данъци се равняват с теоретично изчисления разход за данъци чрез умножаване на печалбата преди данъци с ефективната данъчна ставка, както следва:

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Печалба преди данъци	2,158	2,550
Данък при данъчна ставка 10% (2010 г. – 10%)	(216)	(255)
Данъчно непризнати разходи	(15)	(30)
Разход за данъци	**(231)**	**(285)**

25. Сделки със свързани лица

Политиката на Ди Ейч Ел Експрес България ЕООД изисква сделките със свързани лица да се извършват при общите търговски принципи и условия.

Транзакции/салда с дружества-сестри от Групата на Ди Ейч Ел:

25.1 Продажби на услуги

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Продажби към други свързани предприятия	27,802	10,107

25.2 Покупки на услуги

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Покупки от свързани предприятия	31,563	16,565

25.3 Вземания от продажби на услуги

	Към 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Вземания от свързани предприятия	273	548

25.4 Задължения към свързани предприятия

	Към 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Задължения към други свързани предприятия	548	1,029

25.5 Възнаграждение на управителите

	Година завършваща на 31 декември	
	2011 г.	2010 г.
Брутно възнаграждение	285	268
Разходи за социално осигуряване	13	13
	298	**281**

Транзакции/салда с дружеството-майка:

През 2011 е изплатен дивидент на дружеството-майка, няма други транзакции/салда през годината/към 31.12.2011 г.

Доклад на независимия одитор

До собственика на "Ди Ейч Ел Експрес България" ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Ди Ейч Ел Експрес България" ЕООД („Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2011 г. и отчета за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал, за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в 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 професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit OOD, 9-11 Maria Louisa Blvd., 1000 Sofia, Bulgaria
T: +359 2 9355200, F: +359 2 9355266, www.pwc.com/bg

Registered with the Sofia City Court under company file number 13424/1997.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на "Ди Ейч Ел Експрес България" ЕООД към 31 декември 2011 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 3 до стр. 7 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор

21 май 2012 г.
гр. София

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД